



**DETERMINAN *AUDIT DELAY* DAN PENGARUHNYA
TERHADAP REAKSI INVESTOR**

**(Studi Empiris pada Perusahaan yang *Listing* di BEI
Tahun 2009-2013)**

Diajukan Oleh :

ZULFA NOOR AZIZAH

NIM. 2010-12-121

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2014**



**DETERMINAN *AUDIT DELAY* SERTA
PENGARUHNYA TERHADAP REAKSI INVESTOR
(Studi Empiris pada Perusahaan yang *Listing* di BEI
Tahun 2009-2013)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :
ZULFA NOOR AZIZAH
NIM. 2010-12-121

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2014**

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Zulfa Noor Azizah

Nim : 2010 – 12 – 121

Jurusan / Program Studi : Akuntansi

Fakultas / Program : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan cara ilmiah yang berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa dalam skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melanggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus, 2014

Yang membuat pernyataan

Zulfa Noor Azizah

2010 – 12 – 121

DETERMINAN *AUDIT DELAY* DAN PENGARUHNYA
TERHADAP REAKSI INVESTOR
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang Listing Di BEI Periode 2009 – 2013)

Skripsi ini diajukan untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Kudus, 2014



MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Ketika hendak melakukan sesuatu, mintalah restu kedua orang tua, karena ridho allah terletak pada ridho orang tua.

“Belajar, bekerja, dan berusaha semampunya. Selanjutnya, serahkan kepada ALLAH, ROSULULLAH, dan Orang-orang beriman yang akan menilainya”.

“ Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap ”.

(Q.S. Al Insyirah : 5-8)

PERSEMBAHAN

- Allah SWT, yang selalu memudahkan segala urusan.
- Bapak, Ibu, Adikku dan Seluruh keluargaku tercinta yang selalu mendukung dan mendoakanku
- Dosen pembimbing (bu. Ponny dan bu. Nafi) yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis selama menyusun skripsi.
- Teman dan sahabat, terima kasih karena banyak membantuku, kalian semua telah memberikan kesempatan untuk dapat saling berbagi dan bertukar pikiran
- Teman spesial yang selalu memberikan dorongan positif untuk tak berhenti berjuang
- Almamaterku fakultas ekonomi Universitas Maria Kudus.
- Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang menjadi bagian dari setiap peristiwa yang penulis alami.



KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul

” DETERMINAN *AUDIT DELAY* SERTA PENGARUHNYA TERHADAP REAKSI INVESTOR (Studi Empiris Pada Perusahaan yang *Listing* Di BEI Periode 2009 – 2013) ”.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi guna melengkapi syarat ujian akhir dan sekaligus persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan ini, penulis dengan ketulusan dan kerendahan hati ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada semua pihak yang telah dengan ikhlas memberikan masukan dan kontribusi dalam proses penyusunan skripsi ini, antara lain:

1. Dr. H. Mochammad Idris, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin kepada penulis untuk mengadakan penelitian.
2. Ashari, SE, M.Si, Akt, selaku Ketua Program Studi Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Dra. Hj. Ponny H., SE, M.Si, Akt, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi.

4. Nafi' Inayati Zahro SE, M. Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu disini serta seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah mebanu penulis selama menempuh studi.
6. Orangtua tercinta yang telah memberikan doa dan restunya serta dorongan baik material maupun spiritual, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Adik tersayang dan seluruh keluarga yang selalu memberikan semangat serta dorongan dalam penyusunan skripsi.
8. Teman dan sahabat seperjuangan yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuannya dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dan kelemahan dalam penyusunan skripsi ini, maka dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Kudus, 2014

Penulis

Zulfa Noor Azizah

ABSTRAK

Penelitian ini dibagi menjadi dua model. Model pertama penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi dan menguji apakah ukuran perusahaan, jenis industri, opini audit, kinerja keuangan, ukuran KAP, rasio utang, dan komite audit berpengaruh terhadap *audit delay*. Model keduanya adalah menguji apakah *audit delay* berpengaruh terhadap reaksi investor di pasar modal. Sampel penelitian ini dipilih dengan menggunakan *cluster random sampling* sehingga terpilih 79 perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia periode 2009 – 2013 dengan jumlah total sampel $79 \times 5 = 395$ perusahaan. Analisis data menggunakan *software* statistik SPSS 16. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan metode analisis regresi berganda.

Hasil penelitian model pertama menunjukkan bahwa dari tujuh variabel *audit delay* tersebut terdapat 6 variabel yang memberikan pengaruh terhadap *audit delay*. Keenam variabel itu adalah ukuran perusahaan, jenis industri, kinerja keuangan, ukuran KAP, rasio utang dan komite audit. Hasil penelitian model kedua menunjukkan bahwa *audit delay* tidak mempengaruhi reaksi investor baik yang diproksikan dengan *abnormal return* maupun *trading volume activity*.

Kata kunci : Determinan *Audit Delay*, *Audit Delay*, Reaksi Investor



ABSTRACT

This study is divided into two models. The first model of this research aims to identify and test whether company size, industry type, audit opinion, financial performance, the firm size, debt ratio, and the effect on the audit committee audit delay. Model two is to test whether the audit delay effect on the reaction of investors in the capital market. The sample of this study were selected using a sampling random cluser so selected 79 companies listed in Indonesia Stock Exchange the period 2009-2013 with a total sample of $79 \times 5 = 395$ companies. Data were analyzed using SPSS 16 statistical software analysis method in this study using multiple regression analysis.

The results of the study show that the first model of the audit delay of seven variables, there are 6 variables that impact the audit delay. The sixth variable is the size of company, type of industry, financial performance, the size of the firm, the debt ratio and the audit committee. The results of the study show that the second model audit delay does not affect either the investor reaction proxied by abnormal return and trading volume activity.

Keywords: *Determinants of Audit Delay, Delay Audit, Investor Reaction*



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	5
1.3 Perumusan Masalah	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Kegunaan Penelitian.....	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	8
2.1.2 Laporan Keuangan	9
2.1.3 <i>Audit Delay</i>	10
2.1.4 Opini Auditor	11

2.1.5 Ukuran Perusahaan	14
2.1.6 Jenis Industri	15
2.1.7 Kinerja Keuangan	16
2.1.8 Ukuran Kantor Akuntan Publik	17
2.1.9 Rasio Utang (<i>Debt Ratio</i>).....	18
2.1.10 Komite Audit	18
2.1.11 Reaksi Investor.....	19
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21
2.3 Kerangka Pemikiran	23
2.4 Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Audit Delay</i>	25
2.4.2 Pengaruh Jenis Industri Terhadap <i>Audit Delay</i>	26
2.4.3 Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap <i>Audit Delay</i>	26
2.4.4 Pengaruh Opini Auditor Terhadap <i>Audit Delay</i>	27
2.4.5 Pengaruh Ukuran KAP Terhadap <i>Audit Delay</i>	28
2.4.6 Pengaruh Rasio Utang (<i>Solvabilitas</i>) Terhadap <i>Audit Delay</i>	28
2.4.7 Pengaruh Komite Audit Terhadap <i>Audit Delay</i>	29
2.4.8 Pengaruh Reaksi Investor Terhadap <i>Audit Delay</i>	30

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian.....	31
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	31
3.2.1 Variabel Dependen (Y) : <i>Audit Delay</i>	31
3.2.2 Variabel Independen (X) :	32

3.2.1.1	Ukuran Perusahaan	32
3.2.1.2	Jenis Industri	32
3.2.1.3	Kinerja Keuangan	32
3.2.1.4	Opini Auditor	33
3.2.1.5	Ukuran KAP.....	33
3.2.1.6	Rasio Utang (<i>Solvabilitas</i>)	33
3.2.1.7	Komite Audit	34
3.2.1.8	Reaksi Investor.....	34
3.3	Jenis Dan Sumber Data.....	37
3.4	Populasi dan Sampel.....	38
3.5	Metode pengumpulan data.....	40
3.6	Metode Penelitian.....	41
3.7	Metode Analisis Data	42
3.6.1	Statistik Deskriptif	42
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	43
3.6.2.1	Uji Normalitas	43
3.6.2.2	Uji Multikolinearitas	43
3.6.2.3	Uji Heterokedastisitas.....	43
3.6.2.4	Uji Autokorelasi	44
3.6.3	Uji Hipotesis.....	44
3.6.3.1	Uji R^2 (Koefisien Determinasi)	44
3.6.3.2	Uji F (Uji Signifikan Simultan).....	45
3.6.3.3	Uji T (Uji Persial).....	45

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	46
4.2. Deskriptif Statistik	46
4.3 Analisis Data	51
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	52
4.3.1.1 Uji Normalitas	52
4.3.1.2 Uji Multikolinieritas	56
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas	57
4.3.1.4. Uji Autokorelasi	60
4.3.2 Analisis Regresi Berganda	61
4.3.3 Pengujian Hipotesis	65
4.3.3.1 Koefisien Determinasi (R^2)	65
4.3.3.2 Hasil Secara Simultan (Uji F).....	68
4.3.3.3 Hasil Uji Secara Parsial (Uji t)	68
4.3.4 Pembahasan	71

BAB V KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan	78
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	81
5.3 Saran	82

DAFTAR PUSTAKA	83
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Jumlah Populasi	39
Tabel 3.2 Perhitungan Jumlah Sampel.....	40
Tabel 4.1 Hasil Deskriptif Statistik.....	47
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif Statistik Jenis Industri	49
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif Statistik Kinerja Keuangan.....	50
Tabel 4.4 Hasil Analisis Deskriptif Statistik Opini Auditor	50
Tabel 4.5 Hasil Analisis Deskriptif Statistik Ukuran KAP	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas Analisis <i>Audit Delay</i>	52
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Abnormal Return	53
Tabel 4.8 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	54
Tabel 4.9 Hasil Pengujian Normalitas <i>Abnormal Return</i> (AR) Setelah Ditransformasi	55
Tabel 4.10 Hasil Pengujian Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Setelah Ditransformasi	55
Tabel 4.11 Pengujian Multikolinearitas dengan VIF <i>Audit Delay</i>	57
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi <i>Audit Delay</i>	60
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi SQRT <i>Abnormal Return</i>	60
Tabel 4.14 Hasil Uji Autokorelasi Ln <i>Trading Volume Activity</i>	61
Tabel 4.15 Hasil Regresi Berganda <i>Audit Delay</i>	62
Tabel 4.16 Hasil Regresi Berganda Reaksi Investor.....	64

Tabel 4.17 Koefisien Determinasi <i>Audit Delay</i>	66
Tabel 4.18 Koefisien Determinasi <i>Abnormal Return</i>	66
Tabel 4.19 Koefisien Determinasi <i>Trading Volume Activity</i>	67
Tabel 4.20 Hasil Uji F.....	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran	24
Gambar 4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Audit Delay</i>	58
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokedastisitas <i>SQRT Abnormal Retunt</i>	58
Gambar 4.3 Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Ln Trading Volume Activity</i>	58

